

## **CURSO DE FORWARDS, FUTUROS Y SWAPS**

### **(Operaciones a plazo sobre tasas de interés y divisas)**

20 horas. Consultar precios en [vilaconsultores@telefonica.net](mailto:vilaconsultores@telefonica.net)

Contacto: David Trillo (+34 607753543)

#### **Motivación:**

La comprensión profunda de los derivados financieros es hoy una acuciante necesidad de todas aquellas personas que desarrollan sus funciones en los departamentos de Tesorería, Estudios, Auditoría, Contabilidad, Back-Office, Servicios Jurídicos así como para la Alta Dirección.

Los derivados presentan complejidades específicas, tanto por los métodos y modelos matemáticos que son necesarios para conseguir una valoración adecuada, como por los riesgos que soportan.

Además es muy relevante conocer las buenas prácticas para la correcta gestión de estos instrumentos financieros, bien para operaciones de negociación como para funciones de cobertura de riesgos.

#### **Objetivos del Curso:**

- Conocer de forma tanto teórica como práctica los contratos sobre tasas de interés y tasas de cambio.
- Comprender los modelos de valoración que son la base necesaria para una correcta gestión, medición de los riesgos y contabilización.
- Comprender la utilización de estos instrumentos dentro de las carteras de negociación y para el diseño de coberturas eficaces.
- Revisar las metodologías de medición de los riesgos de mercado y contraparte.
- Exponer los principales riesgos operacionales a los que está expuesta la utilización de los futuros, *forwards* y *swaps*.

**Programa:**

Generalidades sobre los instrumentos derivados.

Operaciones a plazo: Forwards y futuros.

Mercados organizados y mercados OTC. Similitudes y diferencias.

Instrumentos de deuda cupón cero. Estructura temporal de las tasas de interés.

Obtención de la curva contado. Curva forward.

Contrato “forward rate agreement” (FRA). Valor razonable.

Mercados organizados de futuros sobre tasas de interés a corto plazo. Principales características de los contratos.

Utilización de los FRA y los futuros sobre tasas de interés en estrategias de negociación.

Utilización de los FRA y los futuros sobre tasas de interés en estrategias de cobertura.

Eficacia de la cobertura.

Riesgo de mercado de las operaciones con futuros y forward sobre tasas de interés.

Riesgo de contraparte de las operaciones forward.

Riesgo de liquidez de las operaciones con futuros y forward sobre tasas de interés

Riesgos operacionales de las operaciones con futuros y forward sobre tasas de interés.

Operaciones forward sobre bonos. Valor razonable del contrato:

- i) bonos cupón cero
- ii) bonos con cupones sin pago de cupón hasta el vencimiento del forward
- iii) bonos con cupones con pago de cupón antes del vencimiento del forward.

Futuros sobre bonos. Bono notional. Valoración del contrato sobre bono notional.

Liquidación en efectivo y liquidación con entrega. Bono más barato de entregar.

Utilización de los futuros sobre bonos en estrategias de negociación.

Utilización de los futuros sobre bonos en estrategias de cobertura.

Eficacia de la cobertura.

Riesgo de mercado de las operaciones con futuros sobre bonos.

Riesgo de contraparte de las operaciones forward sobre bonos

Riesgo de liquidez de las operaciones con futuros y forward sobre bonos.

Riesgos operacionales de las operaciones con futuros y forward sobre bonos.

Contratos forward sobre divisas.

Formación de la tasa de cambio forward. Valor razonable del contrato.

Mercados y contratos de futuros sobre divisas.

Mercados forward sobre divisas.

Riesgo de mercado de las operaciones forward y futuros sobre divisas.

Riesgo de contraparte de las operaciones forward sobre divisas.

Riesgo de liquidez de las operaciones con futuros y forward sobre divisas.

Riesgos operacionales de las operaciones con futuros y forward sobre divisas.

Permutas financieras (swaps)

Swap de intereses estándar. Tasa fija del swap. Valor razonable del contrato.

Diferentes tipos de permutas.

Cobertura de valor razonable con swaps.

Cobertura de flujos de efectivo con swaps.

Permuta de intereses y divisas (currency swap).

Permutas genéricas y permutas exóticas.

Riesgos de mercado de las permutas financieras.

Riesgo de contraparte de las permutas.

Riesgo de liquidez de las permutas.

Riesgos operacionales de las permutas.

Equity swaps. Principales modalidades.

Contabilización de los contratos de instrumentos derivados.

Valor razonable de los contratos.